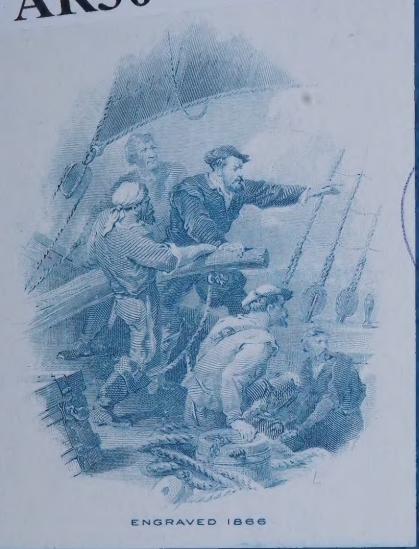


AR30



YBRITISH

*Free*  
BRITISH  
AMERICAN  
BANK NOTE  
COMPANY LIMITED

*B. J. J.*

ANNUAL  
REPORT  
1976





# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

HEAD OFFICE - OTTAWA

## DIRECTORS.

**R.G. BLACK, O.C.**

Partner  
Jones, Black, Gain & Laycraft  
Calgary

**\*YVON BOULANGER**

President  
Yvon Boulanger Limitée  
Montreal

**\*J.N. COLE**

Financial Consultant  
Montreal

**+IAN DOUGLAS, C.D., O.C.**

Partner  
McCarthy & McCarthy  
Toronto

**GORDON P. OSLER**

Vice Chairman  
British Steel Corporation (Canada) Limited  
Toronto

**\*EXECUTIVE COMMITTEE - A. MURRAY VAUGHAN, Chairman**

**+AUDIT COMMITTEE - JAMES M. TORY, Chairman**

**\*KENNETH S. SARGENT**

President  
British American Bank Note  
Company Limited  
Ottawa

**+JAMES M. TORY, O.C.**

Partner  
Tory, Tory, DesLauriers  
& Binnington  
Toronto

**\*A. MURRAY VAUGHAN, C.C.**

Chairman  
British American Bank Note  
Company Limited  
Montreal

**MRS. L.M. VAUGHAN**

Montreal

**+\*R.P. WHITE, O.B.E., C.M., V.R.D.**

Vice Chairman  
British American Bank Note  
Company Limited  
Ottawa

**R. BROCK YOUNG**

Senior Vice President  
British American Bank Note  
Company Limited  
Toronto

## OFFICERS

**A. MURRAY VAUGHAN,**

**R.P. WHITE,**

**KENNETH S. SARGENT,**

**R. BROCK YOUNG,**

**GORDON C. LESLIE,**

**CLARE V. VAUGHAN,**

**JOHN M. BRADY,**

Chairman

Vice Chairman

President

Senior Vice President

Vice President Manufacturing

Vice President Finance  
and Secretary

Treasurer

## TRANSFER AGENT

The Royal Trust Company

Montreal, Toronto and Vancouver

## REGISTRAR

Montreal Trust Company

Montreal, Toronto and Vancouver

## AUDITORS

Touche Ross & Co.





# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

## DIRECTORS' REPORT TO SHAREHOLDERS

Your Directors are pleased to submit the consolidated financial statements for the Company's 110th year ended December 31, 1976, as reported on by the Company's auditors, Touche Ross & Co.

### **FINANCIAL**

Sales in 1976 reached \$18,489,819 compared to \$14,450,321 in the previous year, an increase of \$4,039,498. Consolidated earnings for the year were \$1,325,884 or \$2.95 per share compared to \$1,050,954 or \$2.34 per share for 1975. During the year quarterly dividends of 22½¢ per share were paid in March, June, September and December. Total dividends were 90¢ per share. A dividend of 24¢ per share was declared on February 15, 1977, payable March 15, 1977 to shareholders of record on February 28, 1977.

The year ended with current assets of \$5,643,201 and current liabilities of \$2,453,695. Working capital was \$3,189,506, an increase over last year of \$721,175.

### **OPERATIONS**

The strong growth trend, now in its third year, continued through 1976 with a very satisfactory increase in sales and earnings. Expansion and improvement in manufacturing facilities and increased production efficiency have contributed to an exceptional year. Sales increased 28% and earnings 26%. Traditionally we have emphasized quality and security which has resulted in public confidence in our services and products. We believe this confidence is a major factor in the growth we are now experiencing, particularly where it relates to certain of our product lines such as bank forms and lottery tickets.

### **BANK FORMS**

We have experienced continued increases in our sales of bank forms as a result of our marketing programs. The need for strategically located regional plants to provide fast and efficient production and distribution of cheques and other monetary documents has been recognized by "The B A Bank Note Group". Our plants have been staffed with trained personnel and provided with the latest production and testing equipment to ensure the highest level of quality products from the point of view of appearance and automatic sorting.

The volume of bank forms is predicted to increase steadily in Canada for several years, even though there is much discussion of a "less-cheque society" and electronic funds transfer systems in the future.

The Chartered Banks, Trust Companies and Credit Unions require a wide range of security forms varying in size, design and encoding specifications, in both single and multi-part. Our company has the expertise to produce these documents to meet these requirements.



# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

## LOTTERIES

Part of our long range plan has been to achieve a dominant position in the rapidly growing lottery ticket market in Canada. When lottery legislation was still in the discussion stage "The B A Bank Note Group" was actively engaged in the design of secure tickets, development of numbering and packaging systems, and overall consulting services related to this market. Our continuing research programs in this field will enable us to meet the future needs of authorized licensed Lotteries.

## SECURITY

After 110 years of operation, security is still the foundation of our business. By maintaining a constant vigil over all aspects of our many security programs we can be assured we are worthy of the confidence placed in us by our customers. We are continuing to examine and investigate ways and means to improve every phase of our security systems.

## RESEARCH AND DEVELOPMENT

Our Company is placing increased emphasis on improving the security features in our product lines from original document design and special printing processes through to packaging and distribution. Included in this active program is the recognized need for greater study and understanding of customer requirements for automation. Customized secure documents must fit rigid specifications for machine processing. This involves new production equipment and process systems that are more complex.

The resultant increased product and equipment sophistication has necessitated greater depth in the technical aspects of our operation. During the past year qualified professional engineers have been added to our staff to widen the range of skills of our development team. It is in this area our Company must be prepared to meet the challenging requirements of our security services business.

## PERSONNEL

At a meeting of the Board of Directors on November 17, 1976 the following executive appointments were made, to take effect January 1, 1977:

Chairman	A. Murray Vaughan
Vice Chairman	R.P. White
President	Kenneth S. Sargent
Senior Vice President	R. Brock Young
Vice President, Finance	Clare V. Vaughan

Mr. R. Brock Young will retain responsibility for the Marketing organization and Mr. Clare V. Vaughan will continue as Corporate Secretary.

On December 31, 1976 our group of companies employed a total of 480 men and women in marketing, manufacturing and administrative operations.

Our Training programs are being expanded, special attention being given where the demonstrated need is greatest because of increased volume and special customer requirements. In the future employees in all divisions will be able to participate in training programs which will provide an opportunity for self improvement.



# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

## APPRECIATION

To the officers and employees of our group of companies we would like to express our sincere appreciation for their continued and loyal support. Also we are grateful for the confidence of our customers and the co-operation of our suppliers.

## OUTLOOK

We enter 1977 with optimism and confidence. We have a record backlog of orders and further gains in sales and earnings are indicated for the year ahead.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'A. Munay Baughan'. The script is fluid and cursive, with the first letters of the first and last names being capitalized and prominent.

Chairman

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'R. P. White'. The signature is written in a cursive style, with the first letters of the first and last names being capitalized and prominent.

Vice Chairman





# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

## AUDITORS' REPORT

The Shareholders

British American Bank Note Company Limited

We have examined the consolidated balance sheet of British American Bank Note Company Limited as at December 31, 1976 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1976 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

TOUCHE ROSS & CO.

Chartered Accountants

Ottawa, Ontario, February 7, 1977



# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1976

### ASSETS

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
CURRENT		
Cash	\$ -	\$ 475,929
Accounts receivable	2,590,352	1,359,286
Marketable securities - at market value	212,278	-
Inventories of raw materials, work in process and finished stock	2,645,519	2,185,792
Prepaid charges	<u>195,052</u>	<u>193,423</u>
	5,643,201	4,214,430
INVESTMENTS - AT COST		
Marketable securities (approximate market value 1975 - \$362,000 (Note 5))	-	479,427
Other	339,150	338,750
FIXED - AT COST		
Land, building, equipment and other	10,457,406	9,173,095
Less accumulated depreciation	<u>5,987,564</u>	<u>5,555,910</u>
	4,469,842	3,617,185
Excess of cost of shares of subsidiary companies over the book amount of their net assets at the dates of acquisition (Note 5)	<u>-</u>	<u>253,721</u>
	<u>\$10,452,193</u>	<u>\$ 8,903,513</u>

On behalf of the Board:

A. MURRAY VAUGHAN, Director

KENNETH S. SARGENT, Director



## LIABILITIES

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
<b>CURRENT</b>		
Bank advances	\$ 347,776	\$ -
Current portion of term bank loans	240,000	240,000
Accounts payable and accrued liabilities	1,190,755	940,094
Income taxes payable	390,532	351,119
Sales taxes payable	284,632	214,886
	<u>2,453,695</u>	<u>1,746,099</u>
Term bank loans - maturing in 1979, less \$240,000 included in current liabilities	408,400	648,400
Deferred income taxes	890,200	730,000

## SHAREHOLDERS' EQUITY

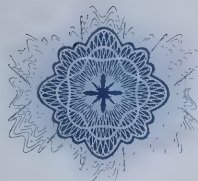
<b>Capital stock</b>		
Authorized - 600,000 common shares of no par value		
Issued and fully paid - 450,000 shares	300,000	300,000
Retained earnings	6,399,898	5,479,014
	<u>6,699,898</u>	<u>5,779,014</u>
	<u>\$10,452,193</u>	<u>\$ 8,903,513</u>



# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1976

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
Sales	\$18,489,819	\$14,450,321
Earnings before the following items	2,795,550	1,833,424
Interest		
Long-term loans	88,665	111,346
Short-term loans	12,154	21,950
Other (Note 5)	352,305	—
	<u>453,124</u>	<u>133,296</u>
Earnings from operations	2,342,426	1,700,128
Investment income	82,243	64,658
Other income	47,977	51,398
	<u>2,472,646</u>	<u>1,816,184</u>
Provision for income taxes	1,158,200	799,600
Minority interest	(11,438)	(34,370)
	<u>1,146,762</u>	<u>765,230</u>
Earnings for the year (per share 1976 - \$2.95; 1975 - \$2.34)	1,325,884	1,050,954
Retained earnings, beginning of year	5,479,014	4,833,060
	6,804,898	5,884,014
Less dividends paid	405,000	405,000
Retained earnings, end of year	<u>\$ 6,399,898</u>	<u>\$ 5,479,014</u>

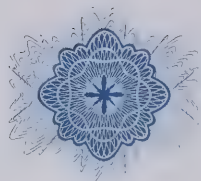


# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1976

SOURCE	<u>1976</u>	<u>1975</u>
From operations		
Net earnings for the year	\$1,325,884	\$1,050,954
Amounts charged against earnings not requiring an outlay of funds		
Depreciation	474,582	370,471
Deferred income taxes	160,200	47,800
Write-off of excess of cost of shares of subsidiary companies over the book amount of their net assets at the dates of acquisition	253,721	-
Loss on marketable securities	98,584	-
	<u>2,312,971</u>	<u>1,469,225</u>
Sale of marketable securities	168,165	8,500
Reclassification of marketable securities as a current asset	212,278	-
	<u>2,693,414</u>	<u>1,477,725</u>
APPLICATION		
Dividends	405,000	405,000
Purchase of fixed assets	1,327,239	791,041
Decrease in minority interest	-	34,018
Decrease in long-term liability	240,000	235,000
	<u>1,972,239</u>	<u>1,465,059</u>
Increase in working capital	721,175	12,666
Working capital, beginning of year	<u>2,468,331</u>	<u>2,455,665</u>
Working capital, end of year	<u>\$3,189,506</u>	<u>\$2,468,331</u>





# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1976

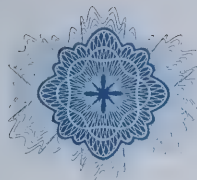
### 1. Significant Accounting Policies

- a) The consolidated financial statements include the accounts of British American Bank Note Company Limited (incorporated under the Canada Corporations Act) and its subsidiaries.
- b) Inventories are valued at the lower of cost (determined on a first-in first-out basis) or net realizable value.
- c) Depreciation is provided on the cost of fixed assets using the straight-line method over the anticipated useful lives of the assets as follows:

Building	40 years
Equipment and other	5 - 20 years

2. At December 31, 1974, the date of the last actuarial valuation of the Company's pension fund, there was an unfunded past service liability and an experience deficiency aggregating \$679,248. These obligations will be funded as required by the Ontario Pension Benefits Act and charged to operations over the funding period. Operations for 1976 have been charged with \$137,194 and this amount is included in accounts payable on the balance sheet.
3. The Company is committed under the terms of lease contracts with various expiration dates for the rental of premises and equipment. Annual lease payments amount to approximately \$309,000, (1975 - \$298,000).
4. Directors' and officers' remuneration

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
Number of directors	11	11
Remuneration	\$ 35,500	\$ 36,000
Number of officers	7	7
Remuneration	\$285,600	\$279,700
Number of officers who are directors	4	3



# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

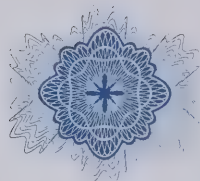
5. Other expenses shown on the Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings are:

Loss on sales of marketable securities sold  
during the year and write down of marketable  
securities held at December 31, 1976 to market  
value \$ 98,584

Write-off of excess of cost of shares of subsidiary  
companies over the book amount of  
their net assets at the dates of acquisition 253,721

\$352,305

6. The Company is subject to the Federal Government's Anti-Inflation Legislation respecting dividends and thereby restricted in its total dividend payments.



# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

## SALES AND MANUFACTURING DIVISIONS

### OTTAWA - HEAD OFFICE AND PLANT

975 Gladstone Ave.

### HALIFAX - ATLANTIC BANKNOTE LIMITED

5238 George St.

### TORONTO - ONTARIO BANKNOTE LTD.

799 Islington Ave.

### WINNIPEG - WINNIPEG BANKNOTE COMPANY LTD.

100 Irene St.

### CALGARY - ALBERTA SECURITY PRINTING

105 58th Ave. S.E.

### VANCOUVER - SECURITY PRINTING CORPORATION LTD.

188 Smithe St.

## SALES OFFICES

### OTTAWA

975 Gladstone Ave.

### MONTREAL

3 Place Ville Marie

### TORONTO

799 Islington Ave.

## PRODUCTS

bank notes

postage stamps

revenue stamps

share certificates

warrants

bonds and debentures

lottery tickets

*and many other financial documents*

travellers' cheques

money orders

dividend cheques

cash bonus coupons

gift certificates

promissory notes

annual reports

interim reports

prospectuses

trust deeds

personalized cheques

order forms

statements of fact

proxies





SECTIONS DES VENTES ET DE FABRICATION

OTTAWA - BUREAU GENERAL ET USINE  
975, avenue Gladstone

HALIFAX - ATLANTIC BANKNOTE LIMITED  
5238, rue George

TORONTO - ONTARIO BANKNOTE LTD.  
799, avenue Islington

WINNIPEG - WINNIPEG BANKNOTE COMPANY LTD.  
100, rue Irene

CALGARY - ALBERTA SECURITY PRINTING  
105 S.E., 58ième avenue

VANCOUVER - SECURITY PRINTING CORPORATION LTD.  
188, rue Smith

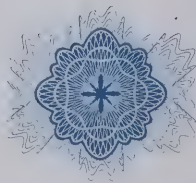
BUREAUX DE VENTES

OTTAWA 975, avenue Gladstone  
MONTREAL 3, Place Ville Marie  
TORONTO 799, avenue Islington

PRODUITS

billets de banques	chèques de voyageur	rapports provisoires
timbres-poste	mandats-poste	prospectus
timbres de revenu	chèques de dividende	actes fiduciaires
certificats d'actions	certificats de marchandise	chèques personnalisés
droits de souscription	certificats de cadeau	bons de commande
obligations et débentures	billets à ordre	déclarations de faits
billets de loterie	rapports annuels	procurations

*et plusieurs autres documents financiers*



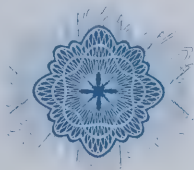
5. Les autres charges portées à l'état consolidé des résultats et des bénéfices non répartis sont:

Perte sur vente de valeurs négociables au cours de l'exercice et diminution des valeurs négociables détenues le 31 décembre 1976 à leur valeur marchande \$ 98,584

Radiation de l'excédent du prix coûtant des actions de filiales sur la valeur comptable de leur actif net aux dates d'acquisition

253,721  
\$352,305

6. La Compagnie est soumise à la Loi anti-inflation du gouvernement fédéral relativement aux dividendes et, pour cette raison, le total des dividendes qu'elle peut verser est limité.



NOTES COMPLEMENTAIRES  
31 DECEMBRE 1976

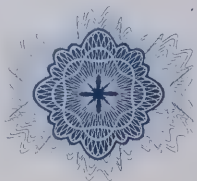
1. Principales conventions comptables
  - a) Les états financiers consolidés groupent les comptes de British American Bank Note Company Limited (constituée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes) et de ses filiales.
  - b) Les stocks sont évalués au moindre du prix coûtant (établi suivant la méthode de l'épuisement successif) et de la valeur nette de réalisation.
  - c) L'amortissement est calculé sur le coût des immobilisations suivant la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée probable d'utilisation des biens qui s'établit ainsi:
 

Immeuble	40 ans
Matériel et autres	5 - 20 ans
2. Le 31 décembre 1974, date de la dernière évaluation actuarielle du régime de retraite de la compagnie, le passif non pourvu au titre des services passés et les résultats techniques défavorables se chiffraient au total à \$679,248. Ces obligations seront capitalisées selon les exigences de la loi de l'Ontario intitulée Pension Benefits Act et imputées aux résultats sur la période nécessaire à leur capitalisation. Les résultats de 1976 ont été débités à ce titre d'une somme de \$137,194 dont la contrepartie est comprise dans le poste Créanciers au bilan.
3. La compagnie a des engagements aux termes de baux portant sur des locaux et du matériel et expirant à différentes dates. Les loyers annuels sont actuellement de l'ordre de \$309,000 (1975 - \$298,000)
4. Rémunération des administrateurs et des dirigeants

	1976	1975
Nombre d'administrateurs	11	11
Rémunération	\$ 35,500	\$ 36,000
Nombre de dirigeants	7	7
Rémunération	\$285,600	\$279,700
Nombre de dirigeants qui sont également administrateurs		



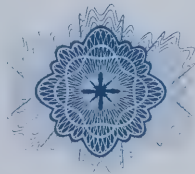
# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED



ETAT CONSOLIDE DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION  
FINANCIERE POUR L'EXERCICE CLOS  
LE 31 DECEMBRE 1976

PROVENANCE		
Exploitation		
Bénéfice net de l'exercice	\$1,325,884	\$1,050,954
Imputations au bénéfice n'exigeant pas de sortie de fonds		
Amortissement des immobilisations	474,582	370,471
Impôts sur le revenu reportés	160,200	47,800
Radiation de l'excédent du prix coûtant des actions de filiales sur la valeur comptable de leur actif net aux dates d'acquisition	253,721	-
Perte sur valeurs négociables	98,584	-
Vente de valeurs négociables	2,312,971	1,469,225
Reclassement des valeurs négociables dans l'actif à court terme	212,278	-
		1,477,725
UTILISATION		
Dividendes	405,000	405,000
Achats d'immobilisations	1,327,239	791,041
Diminution de la part des actionnaires minoritaires	-	34,018
Diminution de la dette à long terme	240,000	235,000
		1,465,059
Augmentation du fonds de roulement	721,175	12,666
Fonds de roulement au début de l'exercice	2,468,331	2,455,665
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$3,189,506	\$2,468,331
		1 9 7 5
		1 9 7 6

# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED



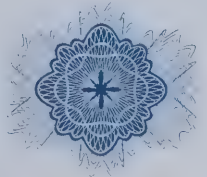
ETAT CONSOLIDE DES RESULTATS ET DES BENEFICES NON  
REPARTIS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 1976

1975	1976
\$14,450,321	\$18,489,819
1,833,424	2,795,550
Interêts	
111,346	88,665
Prêts-à long terme	
21,950	12,154
Prêts-à court terme	
-	352,305
133,296	453,124
Bénéfice d'exploitation	
1,700,128	2,342,426
64,658	82,243
51,398	47,977
1,816,184	2,472,646
Provision pour impôts sur le revenu	
799,600	1,158,200
(34,370)	(11,438)
765,230	1,146,762
Part des actionnaires minoritaires	
Bénéfice de l'exercice (par action :	
1976 - \$2.95; 1975 - \$2.34)	
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	
1,050,954	1,325,884
4,833,060	5,479,014
5,884,014	6,804,898
Moins dividendes versés	
405,000	405,000
\$ 5,479,014	\$ 6,399,898
Bénéfices non répartis à fin de l'exercice	

AVOIR DES  
ACTIONNAIRES

	\$	1976		\$	1975
Passif à court terme					
Avances bancaires		347,776		-	
Partie à court terme des emprunts bancaires à terme		240,000		240,000	
Créanciers et frais courus		1,190,755		940,094	
Impôts sur le revenu à payer		390,532		351,119	
Taxes sur les ventes à payer		284,632		214,886	
		<u>2,453,695</u>		<u>1,746,099</u>	
Emprunts bancaires à terme - échéant en 1979, moins \$240,000 compris dans le passif à court terme		408,400		648,400	
Impôts sur le revenu reportés		890,200		730,000	
Avoir des ACTIONNAIRES					
Capital-actions					
Autorisé - 600,000 actions ordinaires sans valeur nominale					
Emis et entièrement libéré - 450,000 actions		300,000		300,000	
Bénéfices non répartis		6,399,898		5,479,014	
		<u>6,699,898</u>		<u>5,779,014</u>	
		\$10,452,193		\$ 8,903,513	





BILAN CONSOLIDE  
AU 31 DECEMBRE 1976

ACTIF

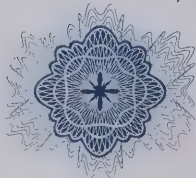
Actif à court terme		
Encaisse	\$ -	\$ 475,929
Débiteurs	2,590,352	1,359,286
Valeurs négociables - à la valeur marchande	212,278	-
Stocks de matières premières, travaux en cours et produits finis	2,645,519	2,185,792
Frais payés d'avance	195,052	193,423
	5,643,201	4,214,430
Placements - au prix coûtant		
Valeurs négociables		479,427
(valeur marchande approximative 1975 - \$362,000 (note 5))	-	
Autres	339,150	338,750
Immobilisations - au prix coûtant		
Terrain, immeuble, matériel et autres	10,457,406	9,173,095
Moins amortissement accumulé	5,987,564	5,555,910
	4,469,842	3,617,185
Excédent du prix coûtant des actions de filiales sur la valeur comptable de leur actif net aux dates d'acquisition (note 5)	-	253,721
	\$10,452,193	\$ 8,903,513

Au nom du Conseil:

A. MURRAY VAUGHAN, administrateur

KENNETH S. SARGENT, administrateur

BRITISH AMERICAN BANK NOTE  
COMPANY LIMITED



RAPPORT DES  
VERIFICATEURS

Aux actionnaires

British American Bank Note Company Limited

Nous avons vérifié le bilan consolidé de la British American Bank Note Company Limited au 31 décembre 1976 et les états consolidés des résultats et des bénéfices non répartis ainsi que de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

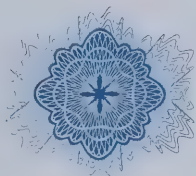
À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1976 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice clos à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

TOUCHE ROSS & CO.

Comptables agréés

Ottawa, Ontario, le 7 février 1977

BRITISH AMERICAN BANK NOTE  
COMPANY LIMITED



REMERCIEMENTS

Nous tenons à exprimer nos remerciements sincères à tous les cadres et à tous les employés de notre groupe de sociétés, pour l'appui loyal et soutenu qu'ils nous ont manifesté. Nous remercions également nos clients de leur confiance et nos fournisseurs de leur collaboration.

**PERSPECTIVES D'AVENIR**

Au seuil de l'année 1977 nous nous sentons optimistes et confiants. Notre livre de commandes est bien rempli pour longtemps et on peut prévoir cette année des ventes et des profits plus élevés.

*Amour Bangla*

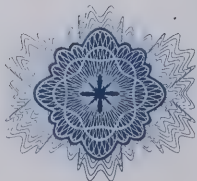
Président du Conseil

*A. M. S.*

Vice Président du Conseil

15 février, 1977

# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED



## LOTÉRIES

Dans nos plans à long terme, nous avons cherché à atteindre une place prépondérante sur le marché du billet de loterie, un marché en expansion rapide au Canada. Lorsque le projet de loi sur les loteries en était encore au stade du débat, le "B A Bank Note Group" s'était activement lancé dans la conception de documents sûrs, de systèmes de numérotation et d'emballage, et offrait également des services généraux de consultation sur ce marché. Grâce à nos programmes permanents de recherche dans ce domaine, nous serons à même de répondre dans l'avenir aux besoins des entreprises de loterie autorisées.

## SÉCURITÉ

Après 110 ans d'exploitation, notre affaire repose toujours sur la sécurité. En veillant constamment sur tous les aspects de nos nombreux programmes de sécurité, nous sommes certains d'être dignes de la confiance que nous manifestent nos clients. Nous recherchons continuellement de nouvelles méthodes nous permettant d'améliorer chacune des phases de notre réseau de sécurité.

## RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Notre société se consacre de plus en plus à l'amélioration des éléments de sécurité de nos lignes de production, de la production du document original et des procédés spéciaux d'impression, jusqu'aux questions d'emballage et de distribution. Dans le cadre de ce programme, nous reconnaissons qu'il est nécessaire d'étudier et de comprendre plus à fond les besoins des clients dans le domaine de l'automatisation. Des documents sûrs, fabriqués sur commande doivent répondre à des spécifications strictes, en vue du traitement mécanique qu'ils sont appelés à subir. Cela représente un équipement de production et des systèmes de traitement nouveaux et plus complexes. Le raffinement du produit et de l'équipement qui en résultent nous a amenés à approfondir les aspects techniques de notre exploitation. L'année dernière, nous avons engagé des ingénieurs qualifiés pour étayer notre équipe de développement. C'est précisément dans ce domaine que notre Société doit se préparer à relever le défi afin de répondre aux exigences nouvelles des services de sécurité que nous offrons.

## PERSONNEL

À la réunion du conseil d'administration du 17 novembre 1976, les cadres suivants ont été nommés à différents postes pour entrer en fonctions le 1er janvier 1977.

Président du conseil  
Vice président du conseil  
Président  
Vice président principal  
Vice président, Finance  
Clare V. Vaughan  
R. Brock Young  
Kenneth S. Sargent  
R. P. White  
A. Murray Vaughan

M. R. Brock Young reste le chef du service de commercialisation et M. Clare A. Vaughan reste le secrétaire de la société.

Au 31 décembre 1976, notre société employait en tout 480 employés et employées, dans les services de commercialisation, de fabrication et d'administration. Nos programmes de formation sont en cours d'expansion et nous désirons nous concentrer particulièrement sur les endroits où le besoin s'en fait le plus sentir à cause de ventes plus élevées ou des besoins particuliers de nos clients. À l'avenir, les employés de tous les services auront la possibilité de s'inscrire à des programmes spéciaux de perfectionnement qui leur donnera l'occasion de s'améliorer.





## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Les administrateurs ont le plaisir de vous présenter le rapport comptable consolidé pour le 110<sup>ème</sup> exercice de la Société, clos le 31 décembre 1976, conformément à la

### SITUATION FINANCIERE

En 1976, les ventes ont atteint le chiffre de \$18,489,819 comparativement aux \$14,450,321 de l'année précédente, soit une augmentation de \$4,039,498. Les gains consolidés pour l'année sont de l'ordre de \$1,325,884, soit \$2,95 par action comparés à \$1,050,954 ou \$2,34 par action en 1975. Au cours de l'année, des dividendes trimestriels de 22½ cents par action ont été versés en mars, juin, septembre et décembre, soit un dividende total de 90c. par action. Le 15 février 1977, on a déclaré un dividende de 24c. par action, payable le 15 mars 1977 aux actionnaires connus au 28 février 1977.

L'année s'est terminée avec un actif disponible de \$5,643,201 et des exigibilités de \$2,453,695. Le fonds de roulement a atteint \$3,189,506, soit une augmentation de \$721,175 par rapport à l'année dernière.

### EXPLOITATION

L'essor marqué qui s'est manifesté depuis trois ans s'est poursuivi à l'année 1976 avec une augmentation très satisfaisante des ventes et des bénéfices. L'expansion et l'amélioration des installations de fabrication et celles du secteur de la production ont contribué à faire de 1976 une année exceptionnelle, durant laquelle les ventes ont augmenté de 28% et les profits de 26%.

Traditionnellement, nous avons toujours insisté sur l'aspect qualité et sécurité, ce qui nous a valu la confiance du public en ce qui concerne nos services et nos produits. A notre avis, cette confiance représente un facteur important de l'essor que nous connaissons actuellement, surtout dans certaines lignes de produits, telles que les imprimés et formulaires à l'usage des banques et les billets de loterie.

### IMPRIMES ET DOCUMENTS BANCAIRES

Nos programmes de commercialisation ont entraîné un essor régulier des ventes de documents bancaires. Le groupe "B A Bank Note Group" a reconnu qu'il s'agissait nécessaire de placer stratégiquement les usines régionales afin d'assurer la production et la distribution rapide des formules de chèques et autres documents bancaires. Nous avons doté nos usines d'un personnel qualifié, d'un équipement de production et du produit, tant au point de vue aspect que du triage automatique.

On prévoit un essor régulier du volume des imprimés bancaires au Canada, pendant plusieurs années encore, malgré les rumeurs très répandues sur la disparition graduelle des chèques pour arriver éventuellement à une société où les virements de fonds s'effectueraient électroniquement. Les Banques à charte, les Sociétés de Fiducie et les Caisses d'Economie, exigent une gamme étendue de documents et de formulaires sûrs, correspondant à des spécifications diverses au point de vue format, conception et codage de formules bancaires en forme simple et multiple. Notre société possède une expertise qui lui permet de produire des documents répondant à ces exigences.

# BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

SIÈGE SOCIAL - OTTAWA



## ADMINISTRATEURS

R.G. BLACK, C.R.

Associé  
Jones, Black, Gain & Laycraft  
Calgary

\* YVON BOULANGER

Président  
Yvon Boulanger Limitée  
Montréal

\* J.N. COLE

Conseiller Financier

+ IAN DOUGLAS, C.D., C.R.

Associé  
McCarthy & McCarthy  
Toronto

GORDON P. OSLER

Vice Président du Conseil  
British Steel Corporation (Canada) Limited  
Toronto

\* COMITÉ EXECUTIF - A. MURRAY VAUGHAN, Président du Conseil  
+ COMITÉ DE VERIFICATION - JAMES M. TORY, Président du Comité

## OFFICIERS

A. MURRAY VAUGHAN

R.P. WHITE

KENNETH S. SARGENT

R. BROCK YOUNG

GORDON C. LESLIE

CLARE V. VAUGHAN

JOHN M. BRADY

AGENT DE TRANSFERTS

Compagnie Trust Royal

REGISTRARE

Montreal Trust Company

VERIFICATEURS

Touche Ross & Cie

Montréal, Toronto et Vancouver

Montréal, Toronto et Vancouver

Trésorier

et Secrétaire

Vice Président, Finance

Vice Président, Fabrication

Vice Président Principal

Président

Vice Président du Conseil

Président du Conseil

R. BROCK YOUNG

Vice Président Principal  
British American Bank Note  
Company Limited  
Ottawa

+ R.P. WHITE, O.E.B., C.M., V.R.D.

MME L.M. VAUGHAN

Président du Conseil  
British American Bank Note  
Company Limited  
Montréal

\* A. MURRAY VAUGHAN, C.C.

Président du Conseil  
British American Bank Note  
Company Limited  
Toronto

Tory, DesLauriers  
& Binnington  
Toronto

+ JAMES M. TORY, C.R.

Associé  
Tory, DesLauriers  
& Binnington  
Ottawa

Président  
British American Bank Note  
Company Limited

\* KENNETH S. SARGENT





BRITISH  
AMERICAN  
BANK NOTE  
COMPANY LIMITED

RAPPORT  
ANNUEL  
1976

